

Final Terms
Endgültige Bedingungen

8 May 2020
8. Mai 2020

EUR 1,500,000,000 0.375 per cent. Senior Preferred Notes due 12 May 2025
Series Number: H344
Tranche Number: 1

issued pursuant to the

EUR 1.500.000.000 0,375% Senior Preferred Schuldverschreibungen fällig 12. Mai 2025
Seriennummer: H344
Tranchennummer: 1

begeben aufgrund des

EUR 35,000,000,000
Debt Issuance Programme

of
der

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

Dated 27 April 2020
Datiert 27. April 2020

Issue Price: 99.478 per cent.
Ausgabepreis: 99,478%

Issue Date: 12 May 2020
Valutierungstag: 12. Mai 2020

These Final Terms dated 8 May 2020 (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 8 (4) of Regulation (EU) 2017/1129. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the prospectus dated 27 April 2020, including any supplements thereto (the "**Prospectus**"). The Prospectus has been published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuer (<http://programme.helaba.de>). In case of an issue of Notes which are (i) listed on the regulated market of a stock exchange; and/or (ii) publicly offered, the Final Terms relating to such Notes will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuer (<http://programme.helaba.de>).

*Diese Endgültigen Bedingungen vom 8. Mai 2020 (die "**Endgültigen Bedingungen**") wurden für die Zwecke des Artikels 8 Absatz 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 abgefasst. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen sind ausschließlich auf der Grundlage dieser Endgültigen Bedingungen im Zusammenlesen mit dem Prospekt vom 27. April 2020 und etwaiger Nachträge dazu (der "**Prospekt**") erhältlich. Der Prospekt wurde auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und der Website der Emittentin (<http://programme.helaba.de>) veröffentlicht. Soweit Schuldverschreibungen (i) an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen; und/oder (ii) öffentlich angeboten werden, werden die Endgültigen Bedingungen bezüglich dieser Schuldverschreibungen auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) auf der Website der Emittentin (https://www.helaba.com/de/informationen-fuer/investoren/refinanzierung/emissionen_protected/debt-issuance-programme.php) veröffentlicht.*

Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions, as set out in the Prospectus (the "**Terms and Conditions**"). All references in these Final Terms to numbered sections are to sections of the Terms and Conditions.

*Begriffe, die in den im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen (die "**Emissionsbedingungen**") definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas Anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden. Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen beziehen sich auf die Paragraphen der Emissionsbedingungen.*

The Terms and Conditions shall be completed and specified by the information contained in Part I of these Final Terms. The relevant Option I of the Terms and Conditions, completed and specified by, and to be read together with, Part I of these Final Terms represent the conditions applicable to the relevant Series of Notes (the "**Conditions**"). If and to the extent the Terms and Conditions deviate from the Conditions, the Conditions shall prevail. If and to the extent the Conditions deviate from other terms contained in this document, the Conditions shall prevail.

*Die Emissionsbedingungen werden durch die Angaben in Teil I dieser Endgültigen Bedingungen vervollständigt und spezifiziert: Die Option I der Emissionsbedingungen, vervollständigt und spezifiziert durch und in Verbindung mit Teil I dieser Endgültigen Bedingungen stellen für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen die Bedingungen der Schuldverschreibungen dar (die "**Bedingungen**"). Sofern und soweit die Emissionsbedingungen von den Bedingungen abweichen, sind die Bedingungen maßgeblich. Sofern und soweit die Bedingungen von den übrigen Angaben in diesem Dokument abweichen, sind die Bedingungen maßgeblich.*

PART I. TEIL I.

Conditions that complete and specify the Terms and Conditions.

Bedingungen, die die Emissionsbedingungen komplettieren bzw. spezifizieren.

This PART I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Fixed Rate Notes set forth in the Prospectus as Option I. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

The placeholders in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholder of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions which are not selected and not completed by the information contained in the Final Terms shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes.

The German language version of the Terms and Conditions is legally binding. A non-binding English language translation thereof is provided for convenience only.

Dieser TEIL I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen, der auf Festverzinsliche Schuldverschreibungen Anwendung findet, zu lesen, der als Option I im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

Bezugnahmen in diesem TEIL I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

Die Platzhalter in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Optionen der Emissionsbedingungen, die nicht durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgewählt und ausgefüllt wurden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bedingungen gestrichen.

Die deutschsprachige Version der Emissionsbedingungen ist rechtlich bindend. Die zur Verfügung gestellte Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

§ 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS
§ 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

§ 1 (1) Currency, Denomination
§ 1 (1) Währung, Stückelung

Series number: <i>Serien-Nummer:</i>	H344 H344
Tranche No.: <i>Tranchen-Nr.:</i>	1 1
Specified Currency: <i>Festgelegte Währung:</i>	Euro ("EUR") Euro ("EUR")
Aggregate Principal Amount: <i>Gesamtnennbetrag:</i>	EUR 1,500,000,000 EUR 1.500.000.000
Issue Date: <i>Valutierungstag:</i>	12 May 2020 12. Mai 2020
Specified Denomination(s): <i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen:</i>	EUR 100,000 EUR 100.000
Tranche to become part of an existing Series: <i>Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie:</i>	No Nein

Bearer Notes
Inhaberschuldverschreibungen

Bearer Pfandbriefe
Inhaberpfandbriefe

Mortgage Pfandbriefe
Hypothekendarlehenpfandbriefe

Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe

§ 1 (3) Permanent Global Note
§ 1 (3) Dauerglobalurkunde

Permanent Global Note (TEFRA C)
Dauerglobalurkunde (TEFRA C)

Temporary Global Note – Exchange (TEFRA D)
Vorläufige Globalurkunde – Austausch (TEFRA D)

§ 1 (4) Clearing System
§ 1 (4) Clearing System

Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main

Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn

- Euroclear Bank SA/NV
Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels
- Clearstream Banking, société anonyme,
Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg
- Other:
Sonstige:
- New Global Note
New Global Note
- Classical Global Note
Classical Global Note

§ 1 (7) Definitions
§ 1 (7) Definitionen

Relevant Financial Centres:
Relevante Finanzzentren:

TARGET2
TARGET2

§ 2 STATUS
§ 2 STATUS

- Unsubordinated Notes which are not Senior Non-Preferred Notes
Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen es sich nicht um Senior Non-Preferred Schuldverschreibungen handelt

- § 2 (3) Exclusion of set-off
§ 2 (3) Aufrechnungsausschluss Yes
Ja

- Unsubordinated Notes which are Senior Non-Preferred Notes under new law
Nicht nachrangige Schuldverschreibungen, bei denen es sich um Senior Non-Preferred Schuldverschreibungen

- Subordinated Notes
Nachrangige Schuldverschreibungen⁸

- § 2 (7) Notes are qualified as Tier 2 Capital
§ 2 (7) Schuldverschreibungen sind Instrumente des Ergänzungskapitals

§ 3 INTEREST
§ 3 ZINSEN

- **OPTION I: Fixed Rate Notes**
OPTION I: Festverzinsliche Schuldverschreibungen

§ 3 (1) Rate of Interest and Interest Payment Dates
§ 3 (1) Zinssatz und Zinszahlungstage

Step-up or Step-down Notes:
Stufenzins Schuldverschreibungen:

No
Nein

Interest Commencement Date: <i>Verzinsungsbeginn:</i>	12 May 2020 <i>12. Mai 2020</i>
Rate of Interest: <i>Zinssatz:</i>	0.375 per cent. per annum payable annually (in arrears) <i>0,375% per annum zahlbar jährlich (nachträglich)</i>
Notes with a Coupon Reset: <i>Schuldverschreibungen mit einem Kupon Reset:</i>	No <i>Nein</i>
Interest Payment Date(s): <i>Zinszahlungstag(e):</i>	12 May in each year <i>12. Mai eines jeden Jahres</i>
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	12 May 2021 <i>12. Mai 2021</i>
Initial Broken Amount (per Specified Denomination) <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Final Broken Amount (per Specified Denomination) <i>Abschließender Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Accrued interest will be paid separately <i>Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden gezahlt</i>	Yes <i>Ja</i>
Determination Date(s) <i>Feststellungstermin(e)</i>	1 in each year <i>1 in jedem Jahr</i>

§ 3 (4) Day Count Fraction

§ 3 (4) Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)
- 30/360
30/360
- Actual/365
Actual/365

§ 4 PAYMENTS
§ 4 ZAHLUNGEN

§ 4 (5) Payment Business Day

§ 4 (5) Zahltag

- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention
- Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention
- Adjusted
Angepasst
- Unadjusted
Nicht angepasst

§ 5 REDEMPTION

§ 5 RÜCKZAHLUNG

§ 5 (1) Redemption at Maturity

§ 5 (1) Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date: <i>Fälligkeitstag:</i>	12 May 2025 <i>12. Mai 2025</i>
Redemption Month: <i>Rückzahlungsmonat:</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>

§ 5 (2) Early Redemption for Reasons of Taxation

§ 5 (2) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

Requirement of approval of the relevant competent authority <i>Zustimmungserfordernis der jeweils zuständigen Behörde</i>	No <i>Nein</i>
--	-------------------

§ 5 (3) Early Redemption at the Option of the Issuer

§ 5 (3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Requirement of approval of the relevant competent authority <i>Zustimmungserfordernis der jeweils zuständigen Behörde</i>	No <i>Nein</i>
--	-------------------

Minimum Redemption Amount <i>Mindestrückzahlungsbetrag</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
---	--

Higher Redemption Amount <i>Erhöhter Rückzahlungsbetrag</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
--	--

Call Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Call)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
---	--

Call Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
--	--

Minimum Notice to Holders <i>Mindestkündigungsfrist</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
--	--

Maximum Notice to Holders <i>Höchstkündigungsfrist</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
---	--

§ 5 (4) Early Redemption at the Option of a Holder

§ 5 (4) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers

Minimum Redemption Amount <i>Mindestrückzahlungsbetrag</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
---	--

Higher Redemption Amount <i>Erhöhter Rückzahlungsbetrag</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
--	--

Put Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Put)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
---	--

Put Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
--	--

Minimum Notice to Issuer <i>Mindestkündigungsfrist</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
---	--

Maximum Notice to Issuer <i>Höchstkündigungsfrist</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
--	--

§ 6 FISCAL AGENT AND PAYING AGENTS
§ 6 EMISSIONSSTELLE UND ZAHLSTELLEN

Calculation Agent/specified office
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

Not applicable
Nicht anwendbar

Required location of Calculation Agent (specify):
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben):

Not applicable
Nicht anwendbar

■ Paying Agents

Citibank Europe plc
Agency and Trust
1 North Wall Quay
Dublin 1
Ireland

Landesbank
Hessen-Thüringen Girozentrale
MAIN TOWER
Neue Mainzer Straße 52-58
D-60311 Frankfurt am Main

Zahlstellen

*Citibank Europe plc
Agency and Trust
1 North Wall Quay
Dublin 1
Ireland*

*Landesbank
Hessen-Thüringen Girozentrale
MAIN TOWER
Neue Mainzer Straße 52-58
D-60311 Frankfurt am Main*

□ Additional Paying Agent(s)/specified office(s)
Zusätzliche Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

Not applicable
Nicht anwendbar

§ 9 ACCELERATION
§ 9 KÜNDIGUNG

Acceleration pursuant to § 9 applicable:
Kündigung gem. § 9 anwendbar:

No
Nein

§ 11 NOTICES
§ 11 MITTEILUNGEN

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- Publication in the Bundesanzeiger or a leading newspaper
Veröffentlichung im Bundesanzeiger oder einer führenden Tageszeitung
- Luxembourg (Luxemburger Wort)
Luxemburg (Luxemburger Wort)
- Luxembourg (Tageblatt)
Luxemburg (Tageblatt)

- Germany (Börsen-Zeitung)
Deutschland (Börsen-Zeitung)
 - Germany (Bundesanzeiger)
Deutschland (Bundesanzeiger)
 - London (Financial Times)
London (Financial Times)
 - France (La Tribune)
Frankreich (La Tribune)
 - Switzerland (Neue Zürcher Zeitung und Le Temps)
Schweiz (Neue Zürcher Zeitung and Le Temps)
 - Internetadresse
Internet address
 - Other (specify)
Sonstige (angeben)
 - Notes listed on a stock exchange
Börsennotierung der Schuldverschreibungen
 - Notes not listed on a stock exchange
Keine Börsennotierung der Schuldverschreibungen
- Clearing System
Clearing System
 Luxembourg Stock Exchange and Frankfurt Stock
 Exchange
*Luxemburger Börse und Frankfurter
 Wertpapierbörse*

PART II.
TEIL II.

Other conditions which shall not be inserted in the Terms and Conditions and which apply to all Notes.
Sonstige Bedingungen, die nicht in den Emissionsbedingungen einzusetzen sind und die für alle Schuldverschreibungen gelten.

DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF AT LEAST EUR 100,000
ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDTITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON EUR 100.000

Material Information
Wesentliche Informationen

Material Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer

Wesentliche Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

The Issuer and enterprises affiliated or associated with it are entitled to purchase or sell Notes for its own account or for the account of third parties and to issue further Notes. In addition, the Issuer and enterprises affiliated or associated with it may, on a daily basis, act on the national and international finance and capital markets.
Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen sind berechtigt, Schuldverschreibungen für eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter zu kaufen und zu verkaufen und weitere Schuldverschreibungen zu begeben. Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können darüber hinaus täglich an den nationalen und internationalen Geld- und Kapitalmärkten tätig werden.

ECB Eligibility:
EZB Fähigkeit:

Yes

Ja

Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility:

Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt:

Yes. Note the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositories (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

Ja. Im Fall der Kennzeichnung mit "ja" ist damit beabsichtigt, die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untätigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, dass die EZB davon überzeugt ist, dass die Kriterien der Eignung für das Eurosystem erfüllt sind.

Securities Identification Numbers Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code:	217121086
<i>Common Code:</i>	<i>217121086</i>
ISIN Code:	XS2171210862
<i>ISIN Code:</i>	<i>XS2171210862</i>
German Securities Code:	HLB2P7
<i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):</i>	<i>HLB2P7</i>

Yield Rendite

Yield on issue price:	0.481 per cent. p.a.
<i>Emissionsrendite:</i>	<i>0,481% p.a.</i>

Method of Distribution Vertriebsmethode

- Non-Syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Management Details

Einzelheiten bezüglich der Dealer

Dealer/Management Group: <i>Dealer/Bankenkonsortium:</i>	Commerzbank Aktiengesellschaft Deutsche Bank Aktiengesellschaft Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale NatWest Markets N.V. Société Générale UBS AG London Branch UniCredit Bank AG
Prohibition of sales to EEA and UK retail investors Vertriebsverbot an Privatanleger im EWR und GB	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>

Commissions Provisionen

Listing Commission: <i>Börsenzulassungsprovision:</i>	EUR 1,100 (Frankfurt am Main); EUR 3,600 (Luxembourg) EUR 1.100 (Frankfurt am Main); EUR 3.600 (Luxembourg)
--	--

Estimate of the total expenses related to admission to trading: <i>Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel:</i>	EUR 4,700 <i>EUR 4.700</i>
---	-------------------------------

Stabilising Manager: <i>Kursstabilisierender Manager:</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
--	--

Admission to trading <i>Zulassung zum Handel</i>	Yes <i>Ja</i>
---	------------------

- Luxembourg Stock Exchange
Luxemburger Börse
 - Regulated Market
Regulierter Markt
 - Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Professionelles Segment des Regulierten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse
 - EuroMTF
EuroMTF
- Frankfurt Stock Exchange
Frankfurter Wertpapierbörse
 - Regulated Market
Regulierter Markt
 - Other Market Segment
anderes Marktsegment
- Other:
Sonstige:

Third Party Information Information Dritter

Where information has been sourced from a third party the Not applicable

Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, bestätigt die Emittentin, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden. Die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

Nicht anwendbar

■ **Rating**
Rating

For the Rating with regard to the Issuer see Prospectus
Bezüglich des Emittentenratings siehe Prospekt

Signed on behalf of the Issuer

By: _____

Duly authorised